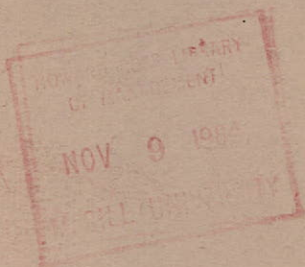


C

MAGNETICS INTERNATIONAL LTD.



ANNUAL REPORT 1982





Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

DIRECTORS AND OFFICERS

D.E. Khazzam	President and Director
B. Leebosh	Secretary and Director
N.E. Goodman	Director
G.M. Curtis	Director

HEAD OFFICE

Suite 301, 4141 Sherbrooke Street West
Montreal, Quebec H3Z 1B8
Telephone (514) 937-3947

EXECUTIVE OFFICE

Suite 508, 60 St. Clair Avenue East
Toronto, Ontario M4T 1N5
Telephone (416) 923-2533

TRANSFER AGENTS

The Canada Permanent Trust Company
Montreal and Toronto

AUDITORS

Touche Ross & Co.

SHARES LISTED

The Toronto Stock Exchange



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

To the Shareholders:

We forecast earlier in the year that 1982 would be a difficult one for Magnetix International Ltd. and this was borne out by the events. For the year ended December 31, 1982, the Company experienced a consolidated loss of \$600,261 (\$0.17 per share) compared with a profit of \$198,772 (\$0.06 per share) the previous year. Revenues declined from \$1,401,456 to \$521,810 during the period. Separator license fees were limited to the sale of a few small laboratory scale P 40s, modest payments on sales of large DP 317s made in previous years, and spare parts fees. In addition to the lack of any significant revenues from the separator division, profitability was affected by extremely depressed conditions experienced by our 31.8% owned affiliate, Petro-Sun International Inc., which reported a loss of \$762,429 for the year on revenues of \$7,022,157. It is, however, important to note that the erosion in Magnetix' net operating income was stemmed in the fourth quarter and we are hopeful that this period will have marked the turning point in the Company's consolidated earnings as well.

	MAGNETIX OPERATIONS ONLY				MAGNETIX CONSOLIDATED	
	Revenues		Net Operating Income		Net Consolidated Income *	
	1982	1981	1982	1981	1982	1981
1st Quarter	\$125,858	\$ 688,927	\$(109,045)	\$ 208,792	\$(118,881)	\$182,918
2nd Quarter	94,468	362,816	(203,744)	(106,390)	(230,182)	(71,084)
3rd Quarter	178,623	96,656	(140,462)	(62,667)	(173,842)	(15,129)
4th Quarter	122,861	253,057	95,740	59,237	(77,356)	102,067
YEAR	<u>\$521,810</u>	<u>\$1,401,456</u>	<u>\$(357,511)</u>	<u>\$ 98,972</u>	<u>\$(600,261)</u>	<u>\$198,772</u>

* Including Magnetix' equity in Petro-Sun International profits/losses.

Highlights of 1982

- Magnetix was continued under Part 1A of the Quebec Companies Act. Among other things, this permitted the Company to purchase its own shares.
- Magnetix received regulatory approval to purchase up to 5% of its issued and outstanding shares through the facilities of the Toronto and Montreal Stock Exchanges over a period of one year commencing June 5, 1982. Under this issuer bid, 101,300 shares were purchased for cancellation during the year, at prices ranging from \$0.60 to \$0.80 per share.
- The Company raised \$500,000 through a private placement of five-year 10% debentures convertible into common shares at an initial price of \$1.00 per share for the first three years and \$1.25 per share for the last two years.
- Magnetix raised its interest in Petro-Sun International Inc. to 31.8% through the purchase of an additional 97,900 shares, at a price of \$1.50 per share.
- The Company undertook to participate in the next cyclical recovery in the copper market through the direct purchase of the commodity.



The Outlook

Magnetic Separator Division

We are pleased to report the sale of two large DP 317 separators to Andaluza de Minas in Spain for the concentration of hematitic iron ore and one in Turkey representing the first sale of a JONES separator for the treatment of silica sand. While we need sales of four units for break-even operations, this is a welcome contribution to overhead following sales of only one unit in 1981 and none in 1982. More importantly, more than 20 projects around the world, with a potential in terms of orders for DP 317 separators of almost 150 units over the next four years, have been identified and are expected to be pursued vigorously. The slack in the world iron ore supply-demand balance that created such depressed market conditions since 1981 is currently forecast to give way to tightness during the latter half of the 1980s — hence the expectation of an improving environment for the separator division. It is interesting to note the cyclical pattern of separator sales, with peaks in 1969-1971, 1974-1975 and 1979. If this pattern continues, it might imply a build-up of orders during 1983-1985.

Petro-Sun International Inc.

Petro-Sun is involved in two major projects that could significantly enhance the potential for that company. The first is a joint venture with Ontario Hydro to promote a solar utility concept in Kenya. Should the feasibility study receive approval from the Kenyan authorities, the program could involve over 3,000 solar systems for domestic, commercial and industrial applications at a projected cost of almost \$10 million, and, at the same time, facilitate the introduction of similar projects in other developing countries. The second project involves the development of a process to convert scrap tires into an alternate fuel feed. It is intended that this be part of a wider objective of cost-effectively recovering energy from all forms of waste, where Petro-Sun, through a joint venture, would internally finance the capital cost of the processing plant and be in the business of supplying alternate energy.

Condor Litho & Carton Inc.

On February 28, 1983, Magnetics announced the acquisition of a 50% interest in Condor Litho & Carton Inc., a manufacturer of quality folding cartons and labels based in Montreal, Quebec, with annual sales of almost \$7 million. Magnetics' investment is in the form of a \$750,000, 10% non-cumulative five-year debenture. The acquisition was made at a time when market conditions in the folding carton industry were extremely depressed and Condor was operating at roughly 60% of capacity. Quite apart from the leveraged impact of a recovery in the industry, we were attracted to the high quality customer base, relatively stable end product, and good management headed by Ralph Rothstein, President.

While we do not expect 1983 to be an especially strong year, the period 1983-1985 holds great promise for Magnetics. Our objective is to establish new earnings records by 1985 and a more stable pattern of earnings growth beyond.

At this time we wish to acknowledge Dr. J. H. Morgan who has resigned as a director of the Company. Dr. Morgan, a former President of Magnetics, has been a director since 1958. We thank him for many years of valuable counsel.

On Behalf of the Board

David E. Khazzam
President



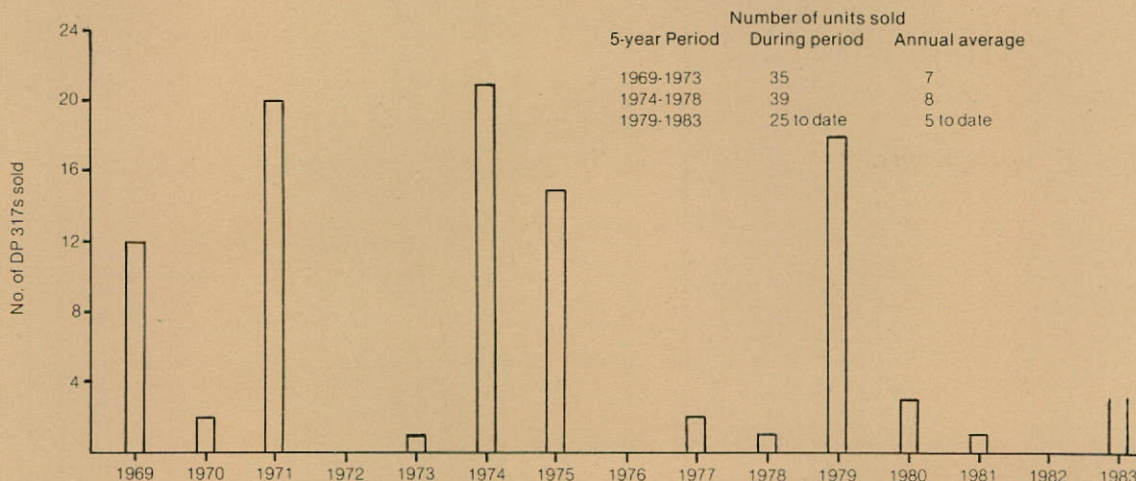
The JONES Wet High Intensity Magnetic Separator A Profile

Magnetism International Ltd.'s involvement with the JONES wet high intensity magnetic separator began in 1960, when it acquired the North American patent rights, and, by year-end 1968, it had secured the world-wide patent rights. The first concrete recognition by the iron ore industry of the economic potential of the JONES separator was demonstrated in 1969 through an order for 12 large units by Cia. Vale do Rio Doce in Brazil. The principle of the separator is based on the beneficiation of ores through the separation of finely ground feebly magnetic minerals from non-magnetic minerals. The separator can:

- derive a magnetic concentrate when the magnetic mineral is the required product (such as hematite, goethite, pyrrhotite, siderite, ilmenite, chromite, pyrolusite, wolframite, columbite, monazite, garnet, biotite, and other feebly magnetic minerals);
- upgrade by the removal of impurities when the non-magnetic mineral is the required product (such as glass sand, apatite, clay, talc, kaolin, feldspar, coal, fluorspar, nephelin, baryte, graphite, bauxite, cassiterite, etc.);
- preconcentrate for additional treatment by a different process (for example, scavenging from sub-grade deposits or tailings minerals of uranium, gold, platinum, chromium, manganese, iron, slags, residues, etc.).

The JONES separator can range in size from a small laboratory scale P 40 with throughput capacity of 1/2 ton per hour to a large DP 335 with throughput capacity of approximately 180 tons per hour. The JONES separator is widely recognized as the premier wet high intensity magnetic separator (WHIMS) in the beneficiation of iron ores: in fact, there is understood to be only one WHIMS installation for iron ore application that is not a JONES separator out of a worldwide total of approximately 100 large units. Magnetism licensed the rights to the JONES separator to Klockner Humboldt Deutz in 1970 and has since maintained a good association with this company, one of Europe's largest manufacturing organizations. During this period, more than 120 JONES separators have been installed in some 20 countries spanning all five continents. The total includes 96 DP 317s (throughput capacity of 120 tons per hour) through the end of 1982, and is exclusive of the three units recently ordered.

Sales of JONES DP 317 WHIMS Separators





Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Consolidated Balance Sheet

	December 31	
	1982	1981
Assets		
Current assets		
Cash and short-term deposits	\$1,835,327	\$1,991,185
Accounts receivable	121,761	77,421
	<u>1,957,088</u>	<u>2,068,606</u>
Investments (Note 2)	733,813	813,985
Fixed assets (Note 3)	56,099	65,225
Patent rights	—	40,534
	<u>\$2,747,000</u>	<u>\$2,988,350</u>
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 102,884	\$ 163,661
Income taxes payable	522,478	518,062
	<u>625,362</u>	<u>681,723</u>
Deferred account payable (Note 4)	140,269	126,689
Long-term debt (Note 5)	500,000	—
Shareholders' Equity		
Capital Stock (Note 6)		
Authorized:		
Unlimited number of common shares without par value		
Issued and fully paid:		
3,414,755 (1981: 3,481,055)	1,168,939	1,221,524
Retained earnings (Note 7)	312,430	958,414
	<u>1,481,369</u>	<u>2,179,938</u>
	<u>\$2,747,000</u>	<u>\$2,988,350</u>
On behalf of the Board		
D.E. Khazzam, Director		
N.E. Goodman, Director		



Consolidated Statement of Income

	Year ended December 31	
	1982	1981
Income	\$ 521,810	\$1,401,456
Royalties	37,975	164,498
Depreciation and amortization	58,044	74,647
Selling and administrative expenses	612,334	532,431
Loss on foreign exchange	28,382	370,194
Interest - long-term debt	33,539	—
- other	420	1,628
	770,694	1,143,398
	(248,884)	258,058
Share in (loss) earnings of affiliated company	(242,750)	99,800
Unrealized (losses) on short term investments	(54,771)	—
(Loss) Income before income taxes	(546,405)	357,858
Income taxes (Note 8)	53,856	159,086
Net (loss) income for the year	<u>\$(600,261)</u>	<u>\$ 198,772</u>
Per share		
Net income for the year	(\$0.17)	\$0.06

Consolidated Statement of Retained Earnings

	Year ended December 31	
	1982	1981
Retained earnings, beginning of year	\$ 958,414	\$ 857,343
Net (loss) income for the year	(600,261)	198,772
Tax paid on dividend from consolidated foreign subsidiary (Note 7)	(45,723)	(97,701)
Retained earnings, end of year (Note 7)	<u>\$ 312,430</u>	<u>\$ 958,414</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

	Year ended December 31	
	1982	1981
Application (source) of funds		
Net loss (income) for the year	\$ 600,261	\$ (198,772)
Items not affecting working capital		
Depreciation and amortization	(58,044)	(74,647)
Share in (loss) earnings of affiliated company	(242,750)	99,800
	<u>299,467</u>	<u>(173,619)</u>
Investment in fixed assets	8,384	18,918
Investment in affiliated company	147,690	—
Investment in Quewest Resources Inc.	14,888	143,428
Tax paid on dividend from consolidated foreign subsidiary	45,723	97,701
Decrease in capital stock	52,585	—
	<u>568,737</u>	<u>86,428</u>
Source of funds		
Increase in debentures	500,000	—
Deferred account payable	13,580	24,191
	<u>513,580</u>	<u>24,191</u>
Decrease in working capital	(55,157)	(62,237)
Working capital, beginning of year	1,386,883	1,449,120
Working capital, end of year	<u>\$1,331,726</u>	<u>\$1,386,883</u>



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act)
and subsidiary companies

Auditor's Report

To the Shareholders,
Magnetix International Ltd.

We have examined the consolidated balance sheet of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1982 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of Magnetix International Ltd. as at December 31, 1982 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
March 10, 1983

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants



Notes to Consolidated Financial Statements December 31, 1982

1. Significant accounting policies

a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of Magnetix International Ltd. and all of its subsidiary companies with the exception of Con Quest Explorations Ltd. The latter, a 54% owned subsidiary, has not been active for several years. It is therefore not appropriate to include its accounts in the consolidated financial statements. The Company's investment in and advances to this subsidiary have been written off in prior years.

b) Foreign exchange

Accounts other than Canadian dollar accounts included in the consolidated balance sheet have been translated into Canadian dollars at rates of exchange current at year-end, except for investments, fixed assets and accumulated depreciation and amortization which have been translated at rates prevailing at dates of transactions. Accounts included in the consolidated statement of income except depreciation and amortization are translated at average rates of exchange prevailing during the year.

c) Income recognition

The income under the licensing agreement for the sale of JONES separators is recognized when received; all other income is recognized on the accrual basis.

d) Investments

When significant influence is exercised, investments are accounted for on the equity basis.

e) Fixed assets

Fixed assets are valued at cost, and depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

2. Investments

The investments consist of:	1982	1981
Petro-Sun Inc. (31.84% interest (1981-30.43%), accounted for on the equity basis)	\$575,497	\$670,557
Quewest Resources Inc., at cost	158,316	143,428
	<u>\$733,813</u>	<u>\$813,985</u>

3. Fixed assets

	1982	1981
Fixed assets, at cost		
Land	\$ 21,001	\$ 21,001
Machinery, equipment and fixtures	100,263	91,879
	<u>121,264</u>	<u>112,880</u>
Less accumulated depreciation	65,165	47,655
	<u>\$ 56,099</u>	<u>\$ 65,225</u>

4. Deferred account payable

Deferred account payable represents accrued royalty expense of a subsidiary company payable in German marks.

5. Long-term debt

	1982	1981
Debentures, 10% interest, due April 30, 1987	\$500,000	\$—

The holders of the debentures will have the right to convert the principal of this debenture into common shares of the Company at a price of \$1.00 per share up to April 30, 1985 and thereafter at \$1.25 per share up to April 30, 1987.

After April 30, 1984 the Company has the right to redeem in whole the debentures, upon 30 days notice, if the weighted average trading price for thirty days preceding the notice of redemption was not less than 125% of the conversion price referred to above.

6. Capital stock

During the year the Company was continued under Part 1A of the Quebec Companies Act, changing its authorized capital of 5,000,000 shares to an unlimited number of shares.

During the year, the Company bought for redemption 101,300 shares on the open market. It also issued 35,000 shares under a stock option plan to an officer.

The Company has allocated 155,000 shares under its stock option plan of which 135,000 shares are set aside to cover options granted to officers of the Company and a subsidiary. An option granted for 105,000 (1981 - 140,000) shares is exercisable at the preference of the officer over the next four years at a price of \$0.80 per share, to the extent of 35,000 shares each year, with carry-forward provisions. The remaining option granted for 30,000 shares is



Magnetix International Ltd. (Incorporated under the Quebec Companies Act) and subsidiary companies

exercisable at the preference of the officer of the subsidiary over the next three years at a price of \$0.80 per share, to the extent of 10,000 shares each year, with carry-forward provisions.

7. Retained earnings

The retained earnings of a consolidated subsidiary include a statutory legal reserve in the amount of \$92,400 (1981 - \$82,900) which is not available for distribution to shareholders to the extent of 50 percent of the outstanding share capital of \$63,025 (1981 - \$63,025).

The tax paid on dividend from consolidated foreign subsidiary is a 15% withholding tax paid to a foreign government which is presently being contested.

8. Income taxes

Taxes on income do not bear a normal relationship to income before income taxes inasmuch as certain subsidiaries have earnings on which taxes are payable whereas other subsidiaries have losses on which the potential tax recoveries have not been recorded. The parent company has non-capital tax loss carry-forwards of approximately \$660,000 available as a deduction against the parent company's future taxable income. These loss carry-forwards expire in varying amounts over the next five years.

9. Segmented information

The revenue under the licensing agreement for the sale of JONES separators, which is the dominant segment, is received by a Swiss subsidiary upon the sale of separators by a West German manufacturer.

10. Remuneration of directors

No remuneration was paid to directors in that capacity during 1982 (nil in 1981). Senior officers, who were also directors, received remuneration of \$48,000 in that capacity during 1982 (\$8,000 in 1981).

Consulting services were provided to the Company during the year for a total cost of \$53,250 (1981 - \$87,000). Three directors of the Company, one of whom is an officer, are shareholders in the firms which provided these services.

11. Commitment

The Company has a commitment to invest in Quewest Resources Inc. an additional U.S. \$112,500.

12. Subsequent event

On February 28, 1983 the Company purchased a 50% interest in Condor Litho & Carton Inc. for a nominal consideration and has committed financing to this company in the amount of \$750,000.

MAGNÉTIQUE INTERNATIONALE LTÉE



RAPPORT ANNUEL 1982



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

ADMINISTRATEURS ET MEMBRES DE LA DIRECTION

D.E. Khazzam	Président et administrateur
B. Leebosh	Secrétaire et administrateur
N.E. Goodman	Administrateur
G.M. Curtis	Administrateur

SIÈGE SOCIAL

4141, rue Sherbrooke ouest, Bureau 301
Montréal, Québec H3Z 1B8
Téléphone (514) 937-3947

BUREAU DE LA DIRECTION

Suite 508, 60 St. Clair Avenue East
Toronto, Ontario M4T 1N5
Téléphone (416) 923-2533

AGENT DES TRANSFERTS

La Compagnie de Fiducie Canada Permanent
Montréal et Toronto

VÉRIFICATEURS

Touche Ross & Cie.

INSCRIPTION DES ACTIONS

Bourse de Toronto

**Aux actionnaires:**

Nous avons prévu plus tôt dans l'année que 1982 serait une année difficile pour Magnétique Internationale Ltée et nos prévisions se sont confirmées. La compagnie a essuyé une perte consolidée de \$600 261 pour l'exercice terminé le 31 décembre 1982, soit \$0,17 l'action, par rapport au bénéfice de \$198 772, soit \$0,06 l'action, qu'elle avait réalisé l'exercice précédent. Les revenus sont passés de \$1 401 456 à \$521 810 au cours de la période. Les honoraires de licences sur les séparateurs se sont limités à la vente de quelques modèles réduits de laboratoire P 40 à des paiements modestes sur de grands modèles DP 317 vendus au cours d'années antérieures et à la vente de pièces de rechange. En plus du manque de revenus importants de la division des séparateurs, la rentabilité a été réduite en raison du marasme de l'industrie dans laquelle oeuvre Petro-Sun International Inc., notre compagnie affiliée dont nous détenons une participation de 31,8%. En effet, celle-ci a subi une perte de \$762 429 pour l'exercice par rapport à des revenus de \$7 022 157. Il importe de noter toutefois que l'érosion du bénéfice net d'exploitation de Magnétique a été jugulée au cours du quatrième trimestre et il est à souhaiter que cette période aura aussi marqué le point tournant pour le bénéfice consolidé de la compagnie.

	MAGNÉTIQUE SEULEMENT				CHIFFRES CONSOLIDÉS	
	Revenus		Bénéfice net d'exploitation		Bénéfice net consolidé*	
	1982	1981	1982	1981	1982	1981
1er trimestre	\$125 858	\$ 688 927	\$(109 045)	\$ 208 792	\$(118 881)	\$182 918
2e trimestre	94 468	362 816	(203 744)	(106 390)	(230 182)	(71 084)
3e trimestre	178 623	96 656	(140 462)	(62 667)	(173 842)	(15 129)
4e trimestre	122 861	253 057	95 740	59 237	(77 356)	102 067
Exercice	<u>\$521 810</u>	<u>\$1 401 456</u>	<u>\$(357 511)</u>	<u>\$ 98 972</u>	<u>\$(600 261)</u>	<u>\$198 772</u>

* Y compris la participation de Magnétique dans les profits et pertes de Petro-Sun International.

Faits saillants en 1982

- Magnétique a été prorogée en vertu de la Partie la de la Loi sur les compagnies du Québec ce qui lui a permis, entre autres, d'acheter ses propres actions.
- Magnétique a obtenu l'approbation réglementaire pour acheter jusqu'à concurrence de 5% de ses actions émises et en circulation par l'intermédiaire des Bourses de Toronto et de Montréal et ce, pour une période d'un an commençant le 5 juin 1982. En vertu de cette offre d'achat de l'émetteur, 101 300 actions ont été achetées pour annulation au cours de l'exercice, à des prix variant de \$0,60 à \$0,80 l'action.
- La compagnie s'est procuré \$500 000 par le biais d'un placement privé qui consiste en débentures 10%, échéant dans cinq ans, convertibles en actions ordinaires, au prix initial de \$1 l'action les trois premières années et de \$1,25 l'action les deux dernières années.
- Magnétique a porté sa participation dans Petro-Sun International Inc. à 31,8% pour l'achat de 97 900 actions supplémentaires, au prix de \$1,50 l'action.
- La compagnie a entrepris de participer à la prochaine relance cyclique du marché du cuivre en achetant directement la marchandise.



Les prévisions

Division des séparateurs magnétiques

Nous sommes heureux de vous faire de la vente de deux grands séparateurs DP 317 à Andaluza de Minas en Espagne relativement à la concentration du minerai de fer hématitique et d'un séparateur à la Turquie, qui sera pour la première fois utilisé pour le traitement du sable de silice. Bien que nous devions vendre quatre unités pour atteindre le seuil de rentabilité, ces ventes contribueront à absorber une partie des frais généraux d'autant plus que nous n'avons vendu qu'une unité en 1981 et aucune en 1982. Il est à noter que nous avons identifié plus de vingt projets dans le monde à l'égard desquels près de 150 séparateurs DP 317 pourraient être commandés au cours des quatre prochaines années. Il va de soi que nous allons relancer énergiquement ces projets. Le relâchement de la demande mondiale de minerais de fer qui a entraîné une telle dépression du marché depuis 1981 devrait céder la place à un resserrement au cours de la dernière moitié de la décennie, ce qui laisse donc prévoir une amélioration des résultats pour la division des séparateurs. Il est intéressant de noter la structure cyclique des ventes de séparateurs qui ont atteint des points culminants en 1969-1971, en 1974-1975 et en 1979. Si cette tendance se poursuit, il pourrait s'ensuivre une accumulation de commandes pour les années 1983-1985.

Petro-Sun International Inc.

Deux importants programmes, qui pourraient considérablement accroître le potentiel de Petro-Sun, sont présentement à l'étude. Il s'agit en premier lieu d'une entreprise en participation avec Hydro Ontario afin d'encourager le concept des systèmes solaires au Kenya. Si l'étude de faisabilité est approuvée par les autorités du Kenya, le programme pourrait comprendre 3 000 systèmes solaires à des fins résidentielles, commerciales et industrielles au coût estimatif de près de \$10 000 000 et faciliterait en même temps la présentation de programmes semblables dans d'autres pays en voie de développement. Le second programme porte sur la mise au point d'un procédé pour convertir les morceaux de pneus en combustible de substitution. Ce programme s'inscrirait dans le cadre d'un plus vaste programme de récupération efficace de l'énergie à partir de toutes sortes de résidus et Petro-Sun, par l'intermédiaire d'une entreprise en participation, financerait le coût en capital de l'usine de traitement et exploiterait une entreprise d'approvisionnement en énergie de remplacement.

Condor Litho & Carton Inc.

Le 28 février 1983, Magnétique a annoncé l'acquisition d'une participation de 50% dans Condor Litho & Carton Inc., fabricant de carton pliant et d'étiquettes, qui est situé à Montréal (Québec) et dont le chiffre d'affaires annuel atteint près de \$7 000 000. La participation de Magnétique revêt la forme d'une débenture 10%, à dividende non cumulatif, d'une échéance de cinq ans et dont le prix est \$750 000. Cette acquisition est survenue à un moment où le marché de l'industrie du carton pliant était très mal en point et Condor fonctionnait à moins de 60% de sa capacité de production. À part l'effet de levier que représente la relance de l'industrie, nous avons été séduits par la qualité exceptionnelle de la clientèle, par la stabilité du produit ainsi que par la saine gestion assurée par le président, M. Ralph Rothstein.

Même si nous ne prévoyons pas réaliser des résultats exceptionnels en 1983, la période 1983-1985 est pleine de promesse pour Magnétique. Notre objectif est de réaliser de nouveau des bénéfices d'ici 1985 et de connaître une croissance plus stable par la suite.

Nous désirons remercier Dr. J. H. Morgan qui a remis sa démission à titre d'administrateur de la compagnie. Dr. Morgan, ex-président de Magnétique, était administrateur depuis 1958. Ses précieux conseils nous ont grandement servis au cours des années.

Au nom du conseil,

Le président,
David E. Khazzam



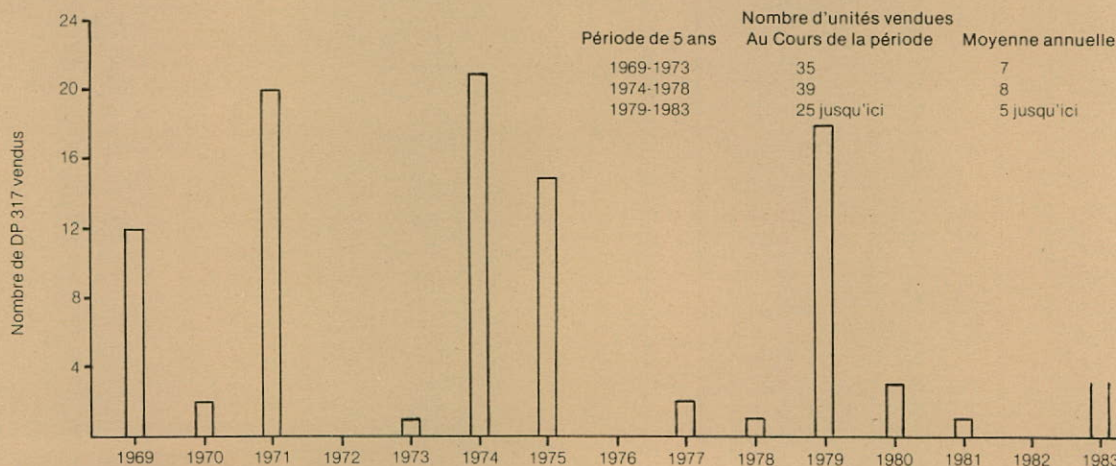
Caractéristiques du séparateur magnétique à haute intensité en voie humide JONES

Magnétique Internationale Ltée a acquis, en 1960, les brevets du séparateur magnétique à haute intensité en voie humide JONES pour l'Amérique du Nord et, dès la fin de 1968, elle détenait les brevets à l'échelle mondiale. L'industrie du minerai de fer a pour la première fois reconnu le potentiel économique du séparateur JONES lorsqu'en 1969, Cia Vale do Rio Doce au Brésil a commandé douze grandes unités. Le principe du séparateur se fonde sur l'enrichissement des minerais par le biais de la séparation des minerais faiblement magnétiques broyés finement des minerais non magnétiques. Le séparateur remplit les fonctions suivantes:

- il produit un concentré magnétique lorsque le produit désiré est un minerai magnétique comme l'hématite, la géothite, la pyrrhotite, la sidérite, l'ilménite, la chromite, la pyrolusite, la wolframite, la columbite, la monazite, le grenat, la biotite et d'autres minerais faiblement magnétiques;
- il enrichit les minerais en éliminant les impuretés lorsque le produit désiré est un minerai non magnétique comme le sable de verrerie, l'apatite, l'argile, le talc, le kaolin, le feldspath, le charbon, le spath fluor, la nephelin, la baryte, le graphite, la bauxite, la cassiterite, etc.;
- il produit du préconcentré qui doit être traité par un autre procédé (par exemple, l'épuisement à partir de dépôts de sous-classe ou de déchets de minerais d'uranium, d'or, de platine, de chrome, de manganèse, de fer, de scories, de résidus, etc.).

Le séparateur JONES va du modèle réduit de laboratoire P 40 ayant une capacité globale de une demi tonne l'heure au grand modèle DP 335 d'une capacité globale d'environ 180 tonnes l'heure. Le séparateur JONES est reconnu mondialement comme étant le premier séparateur magnétique à haute intensité en voie humide (WHIMS) pour l'enrichissement des minerais de fer. Sur un total mondial d'environ cent grandes unités, il semble n'exister qu'un seul autre WHIMS utilisé dans le traitement des minerais de fer qui ne soit pas un séparateur JONES. Magnétique a accordé en 1970, les licences du séparateur JONES à Klockner Humboldt Deutz et entretient depuis lors de bonnes relations avec cette société, l'une des plus importantes entreprises manufacturières d'Europe. Au cours de cette période, plus de 120 séparateurs JONES ont été installés dans quelque vingt pays répartis sur les cinq continents. A la fin de 1982, ce total comprenait 96 DP 317, dont la capacité globale est de 120 tonnes l'heure, sans compter les trois unités récemment commandées.

Vente de séparateurs DP 317 JONES (WHIMS)





Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

Bilan Consolidé

	31 décembre	
	1982	1981
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme	\$1 835 327	\$1 991 185
Débiteurs	121 761	77 421
	<u>1 957 088</u>	<u>2 068 606</u>
Participations (note 2)	733 813	813 985
Immobilisations (note 3)	56 099	65 225
Brevets	—	40 534
	<u>\$2 747 000</u>	<u>\$2 988 350</u>
Passif		
Passif à court terme		
Créditeurs et frais courus	\$ 102 884	\$ 163 661
Impôts sur le revenu à payer	522 478	518 062
	<u>625 362</u>	<u>681 723</u>
Charge reportée (note 4)	140 269	126 689
Dette à long terme (note 5)	500 000	—
Avoir des Actionnaires		
Capital-actions (note 6)		
Autorisé:		
Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale		
Émis et entièrement libéré:		
3 414 755 (3 481 055 en 1981)	1 168 939	1 221 524
Bénéfices non répartis (note 7)	312 430	958 414
	<u>1 481 369</u>	<u>2 179 938</u>
	<u>\$2 747 000</u>	<u>\$2 988 350</u>

Au nom du conseil

D.E. Khazzam, administrateur
N.E. Goodman, administrateur



État Consolidé des Résultats

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1982	1981
Revenus	\$ 521 810	\$ 1 401 456
Redevances	37 975	164 498
Amortissement	58 044	74 647
Frais de vente et d'administration	612 334	532 431
Perte sur change	28 382	370 194
Intérêts		
Dette à long terme	33 539	—
Autres	420	1 628
	770 694	1 143 398
	(248 884)	258 058
Quote-part (de la perte) du bénéfice de la compagnie affiliée	(242 750)	99 800
Pertes non matérialisées sur des placements à court terme	(54 771)	—
(Perte) bénéfice avant impôts sur le revenu	(546 405)	357 858
Impôts sur le revenu (note 8)	53 856	159 086
(Perte) bénéfice net de l'exercice	\$ (600 261)	\$ 198 772
Bénéfice par action		
(Perte) bénéfice net de l'exercice	(\$0,17)	\$0,06

État Consolidé des Bénéfices non Répartis

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1982	1981
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	\$ 958 414	\$ 857 343
(Perte) bénéfice net de l'exercice	(600 261)	198 772
Impôt payé sur le dividende d'une filiale étrangère consolidée (note 7)	(45 723)	(97 701)
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice (note 7)	\$ 312 430	\$ 958 414



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

État Consolidé de l'Évolution de la Situation Financière

	Exercice terminé le 31 décembre	
	1982	1981
Utilisation (provenance) des fonds		
Perte (bénéfice) net de l'exercice	\$ 600 261	\$ (198 772)
Éléments n'affectant pas le fonds		
de roulement Amortissement	(58 044)	(74 647)
Quote-part (de la perte) du bénéfice de la compagnie affiliée. .	(242 750)	99 800
	<u>299 467</u>	<u>(173 619)</u>
Placement en immobilisations	8 384	18 918
Participation dans la compagnie affiliée	147 690	—
Participation dans Qwest Resources Inc.	14 888	143 428
Impôt payé sur le dividende d'une filiale		
étrangère consolidé	45 723	97 701
Diminution du capital-actions	<u>52 585</u>	<u>—</u>
	<u>568 737</u>	<u>86 428</u>
Provenance des fonds		
Augmentation des débetures	500 000	—
Charge reportée	13 580	24 191
	<u>513 580</u>	<u>24 191</u>
Diminution du fonds de roulement	(55 157)	(62 237)
Fonds de roulement au début de l'exercice	<u>1 386 883</u>	<u>1 449 120</u>
Fonds de roulement à la fin	<u>\$1 331 726</u>	<u>\$1 386 883</u>



Rapport des Vérificateurs

Aux actionnaires,
Magnétique Internationale Ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1982 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés.

À votre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de Magnétique Internationale Ltée au 31 décembre 1982 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal (Québec)
le 10 mars 1983

Touche Ross & Cie
Comptables agréés



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

Notes Complémentaires 31 décembre 1982

1. Principales conventions comptables

a) Consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de Magnétique Internationale Ltée et de toutes ses filiales à l'exception de Con Quest Explorations Ltd. Cette dernière, filiale détenue à 54 %, est inactive depuis plusieurs années. Il ne convient donc pas d'inclure ses comptes dans les états financiers consolidés. La participation de la compagnie dans cette filiale ainsi que les avances qu'elle lui avait consenties ont été radiées au cours d'exercices antérieurs.

b) Devises étrangères

Les comptes du bilan consolidé exprimés en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice, à l'exception des participations, des immobilisations, de l'amortissement accumulé qui le sont aux taux en vigueur aux dates des opérations. Les comptes qui figurent à l'état consolidé des résultats, à l'exception de l'amortissement, sont convertis aux taux moyens en vigueur durant l'exercice.

c) Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente de séparateurs JONES sont comptabilisés au moment où ils sont reçus. Tous les autres revenus sont inscrits dans les comptes selon la comptabilité d'exercice.

d) Participations

Les participations sont comptabilisées à la valeur de consolidation lorsqu'une influence sensible est exercée.

e) Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation probable de chaque bien.

2. Participations

Ces participations comprennent:	1982	1981
Petro-Sun Inc.		
(participation de 31,84 % comptabilisée à la valeur de consolidation).	\$575 497	\$670 557
Quewest Resources Inc., aux prix coûtant	158 316	143 428
	<u>\$733 813</u>	<u>\$813 985</u>

3. Immobilisations

	1982	1981
Immobilisations, au prix coûtant		
Terrains	\$ 21 001	\$ 21 001
Matériel, outillage et agencements	100 263	91 879
	<u>121 264</u>	<u>112 880</u>
Moins amortissement accumulé	65 165	47 655
	<u>\$ 56 099</u>	<u>\$ 65 225</u>

4. Charge reportée

La charge reportée représente une redevance payable par une filiale en deutsche marks.

5. Dette à long terme

	1982	1981
Débetures, portant intérêt à 10 %, échéant le 30 avril 1987	\$500 000	\$—

Les détenteurs des débetures auront le droit de convertir le principal de leurs débetures en actions ordinaires de la compagnie à un prix de \$1 l'action jusqu'au 30 avril 1985 et par la suite à \$1,25 l'actions jusqu'au 30 avril 1987.

Après le 30 avril 1984, la compagnie a le droit de racheter la totalité des débetures, sur préavis de 30 jours, si le prix moyen pondéré de l'action pendant les trente jours précédant l'avis de rachat n'était pas inférieur à 125 % du prix de conversion susmentionné.

6. Capital-actions

Au cours de l'exercice, la compagnie a été prorogée en vertu de la Partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec. Son capital-actions autorisé est passé de 5 000 000 d'actions à un nombre illimité d'actions.

Au cours de l'exercice, la compagnie a acheté pour annulation 101 300 actions sur le marché libre. Elle a également émis 35 000 actions à l'intention d'un dirigeant en vertu d'un régime d'options d'achat d'actions.

La compagnie a distribué 155 000 actions en vertu de son régime d'options d'achat d'actions dont 135 000 ont été mises de côté afin de couvrir les options accordées à des dirigeants de la compagnie et d'une filiale. Une option accordée à l'égard de 105 000 actions (140 000 en 1981) peut être levée au gré du dirigeant de la compagnie au cours des quatre prochaines années à \$0,80 l'action, jusqu'à concurrence de



Magnétique Internationale Ltée

et ses filiales

(constituée en vertu de la Loi des compagnies du Québec)

35 000 actions par année, compte tenu de dispositions de report sur les exercices suivant. L'autre option accordée à l'égard de 30 000 actions peut être levée au gré du dirigeant de la filiale au cours des trois prochaines années à \$0,80 l'action, jusqu'à concurrence de 10 000 actions par année, compte tenu de dispositions de report sur les exercices ultérieurs.

7. Bénéfices non répartis

Les bénéfices non répartis d'une filiale consolidée comprennent une réserve statutaire de \$92 400 (\$82 900 en 1981) qui n'est pas disponible pour la distribution aux actionnaires jusqu'à concurrence de 50 % du capital-actions en circulation de \$63 025 (\$63 025 en 1981).

L'impôt payé sur le dividende d'une filiale étrangère consolidée représente une retenue d'impôt de 15 % par un gouvernement étranger et elle est présentement contestée.

8. Impôts sur le revenu

La relation entre les impôts sur le revenu et le bénéfice avant impôts sur le revenu est anormale puisque certaines filiales ont réalisé des bénéfices sur lesquels des impôts sont payables tandis que d'autres ont subi des pertes fiscales à l'égard desquelles l'avantage fiscal éventuel n'a pas été comptabilisé. La compagnie mère a des pertes autres que des pertes en capital reportées d'environ \$660 000 qui pourront être déductibles de ses revenus imposables futurs. Ces pertes reportées expireront en différents montants au cours des cinq prochaines années.

9. Information sectorielle

Les revenus provenant du contrat de licence à l'égard de la vente de séparateurs JONES, qui est un secteur dominant, sont reçus par une filiale suisse, à la suite de la vente des séparateurs par un manufacturier ouest-allemand.

10. Rémunération des administrateurs

Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs à ce titre au cours de 1982 (aucune en 1981). Les membres de la haute direction, qui ont également fait fonction d'administrateurs, ont reçu une rémunération de \$48 000 à ce titre en 1982 (\$8 000 en 1981).

Au cours de l'exercice, les services de consultation de la compagnie ont été fournis pour une somme de \$53 250 (\$87 000 en 1981). Trois administrateurs de la compagnie, dont un est également membre de la direction, sont actionnaires des cabinets qui ont fourni ces services.

11. Engagement

La compagnie s'est engagée à investir dans Quewest Resources Inc. une somme additionnelle de \$112 500 US.

12. Événement postérieur à la date du bilan

Le 28 février 1983, la compagnie s'est portée acquéreur d'une participation de 50 % dans Condor Litho & Carton Inc. pour une contrepartie nominale et s'est engagée à financer cette compagnie jusqu'à concurrence de \$750 000.

